

---

# *Tvis Holding ApS*

Fabersvej 15, 7500 Holstebro

Årsrapport for  
1. maj 2022 - 30. april 2023

---

CVR-nr. 19 41 35 43

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 11/10 2023

John Ross Graakjær  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	10
Balance 30. april	11
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april	16
Noter til årsregnskabet	17

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for Tvis Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 11. oktober 2023

**Direktion**

John Ross Graakjær  
Adm. direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tvis Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tvis Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Holstebro, den 11. oktober 2023

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne23324

Hans Jørgen Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne30211

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Tvis Holding ApS Fabersvej 15 7500 Holstebro  CVR-nr: 19 41 35 43 Regnskabsperiode: 1. maj 2022 - 30. april 2023 Hjemstedskommune: Holstebro
<b>Direktion</b>	John Ross Graakjær
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 16 7500 Holstebro
<b>Advokat</b>	Kirk Larsen & Ascanius Bredgade 67 6900 Skjern
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	528.149	483.590	438.853	575.446	663.755
Bruttofortjeneste	66.698	74.583	92.396	78.919	40.461
Resultat før finansielle poster	-7.336	1.489	17.684	4.830	-42.106
Resultat af finansielle poster	1.626	-3.920	11.612	-9.416	2.336
Årets resultat	-8.757	-55.018	24.879	-4.652	-32.788
<b>Balance</b>					
Balancesum	461.192	347.493	459.589	541.394	629.938
Egenkapital	139.856	146.432	201.450	176.841	182.880
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-69.711	-114.574	-25.637	190.664	-78.759
- investeringsaktivitet	-10.628	-39.127	4.458	-572	-285
- finansieringsaktivitet	80.243	75.951	-77.591	-182.753	-81.309
Årets forskydning i likvider	-96	-77.750	-98.770	7.339	-160.353
Antal medarbejdere	112	114	94	110	109
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	12,6%	15,4%	21,1%	13,7%	6,1%
Overskudsgrad	-1,4%	0,3%	4,0%	0,8%	-6,3%
Afkastningsgrad	-1,6%	0,4%	3,8%	0,9%	-6,7%
Soliditetsgrad	30,3%	42,1%	43,8%	32,7%	29,0%
Egenkapitalforrentning	-6,1%	-31,6%	13,2%	-2,6%	-35,9%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i placering af formue i værdipapirer mv.

## Markedsoverblik

Markedet i Danmark indenfor landbrugsbyggeri er presset af høje priser på energi og råvarer. Inden for industri- og erhvervsbyggeri opleves et stigende aktivitetsniveau, mens aktivitetsniveauet inden for boligbyggeri er reduceret markant, primært som følge af renteniveauet.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud af fortsættende aktiviteter på TDKK 7.463

Resultat af ophørende aktiviteter udgør TDKK -1.294, og resultat efter skat udviser TDKK -8.757.

Koncernens egenkapital pr. 30. april 2023 udgør TDKK 139.856, mens balancesummen udgør TDKK 461.192.

Koncernnettoomsætningen vedr. fortsættende aktiviteter er i forhold til foregående regnskab steget med TDKK 44.559 og udgør for regnskabsåret 2022/23 TDKK 528.149.

Årets realiserede omsætning og resultat er i overensstemmelse med de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2021/22.

Resultatet er negativt påvirket med et tocifret millionbeløb vedrørende en større underentreprenørs konkurs, hvilket har medført omfattende arbejder med færdiggørelse og udbedring af anlægsarbejder.

Resultatet betragtes som utilfredsstillende.

## Drift

Koncernens forretningsmodel med tilstedeværelse inden for de forskellige segmenter Landbrug, Erhverv og Bolig viser sig bæredygtig, når udsving i bl.a. renteniveau og energipriser har stor indvirkning på aktivitetsniveauet inden for de forskellige segmenter.

## Valutarisici

Aktiviteterne i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for nogle valutaer. Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

## Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentedispositioner til afdækning af renterisici.

## Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et overskud i regnskabsåret 2023/24 i størrelsesordenen 15-20 mio. DKK

# Ledelsesberetning

## Forskning og udvikling

Selskabet har ingen forskningsaktiviteter, men udvikler til stadighed indenfor landbrugsbyggeri fremadrettede og tidssvarende staldsystemer tilpasset de enkelte kundetyper.

## Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere tidssvarende byggeriløsninger af høj kvalitet samt at kunne håndtere en betydelig vækst, er det afgørende, at koncernen kan rekruttere, uddanne og fastholde medarbejdere med den nødvendige kompetence og viden om selskabets produkter og systemer. Ledelsen har derfor særligt fokus på at sikre selskabet de nødvendige videnressourcer hos medarbejderne.

I løbet af det seneste år er byggebranchens lovgivningsmæssige krav til dokumentation og kvalitetssikring steget markant, især inden for bygningskategorier, der har særligt strenge krav til statik og brandsikkerhed. Samtidig har både lovgivningen og investorerne stillet øgede krav til bæredygtighed, hvilket kræver særlig opmærksomhed og ekspertise.

Koncernen har taget betydelige skridt for at imødekomme de øgede krav til dokumentation og kvalitetssikring i byggebranchen. Der er investeret i medarbejdernes kompetencer, udviklet IT-systemer, og det organisationsmæssige fokus er skærpet. Herved sikres, at koncernen kan levere den nødvendige dokumentation og imødekomme de krav, der stilles til ansvarlige aktører i byggeprocessen.

Koncernen har i det forgangne år investeret i videreuddannelse af medarbejderne inden for områder som DGNB-certificering og Svanemærkning. Dette har givet medarbejderne de nødvendige kompetencer til at håndtere de skærpede krav til bæredygtighed og dokumentation.

## Redegørelse for samfundsansvar, jf. Årsregnskabsloven §99a

### Forretningsmodel

Virksomhedens forretningsmodel er beskrevet under ”Væsentlige aktiviteter”, hvorfor der henvises til dette afsnit.

### Miljø og klima

Idet Tvis Holding ApS' aktiviteter med undtagelse af investeringsforhold udelukkende varetages af datterselskaber, vurderes det, at risikoen for negativ påvirkning af klima og miljø er lav. De primære risici i forhold til miljø og klima relateret til selskabets egne emissioner vurderes ikke at være væsentlige. Som følge heraf har Tvis Holding ApS ikke fundet det nødvendigt at formulere en politik på miljø- og klimaområdet.

### Sociale og personaleforhold

I Tvis Holding ApS er den eneste ansatte en direktør og en medarbejder. Selskabet har ikke en nedskreven politik vedrørende sociale og medarbejderforhold, idet det på baggrund af organisationens størrelse er vurderet, at det ikke er nødvendigt at have formaliserede processer i en sådan grad, at politikker er relevante. Grundet virksomhedens størrelse og forretningsaktiviteter vurderes der ikke at være væsentlige risici forbundet hermed.

### Menneskerettigheder og antikorrupcion

Tvis Holding ApS har ikke nogen særskilt politik for menneskerettigheder, da selskabet alene driver forretning i gennemregulerede markeder, hvor menneskerettigheder beskyttes og opretholdes i kraft af den nationale lovgivning, overenskomster og de danske myndigheder, hvorfor risici som følge heraf vurderes som uvæsentlige.

Det samme gør sig gældende for antikorrupcion. Tvis Holding ApS har med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, og det faktum at virksomhedens marked udelukkende er Danmark, ikke vurderet, at risikoen for selskabets mulige eksponering mod korrupcion og bestikkelse er til stede i en grad, der fordrer en politik herfor

# Ledelsesberetning

## **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning, jf. Årsregnskabsloven §99b**

I Tvis Holding ApS er de eneste ansatte en direktør og en medarbejder. Af denne årsag er der ikke opstillet måltal for det øverste ledelsesorgan.

Da der ingen ansatte er i virksomheden på øvrige ledelsesniveauer, er Tvis Holding ApS jf. selskabslovens § 139 c, stk. 7 ikke påkrævet at udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer.

## **Redegørelse for dataetik, jf. Årsregnskabsloven §99d**

Koncernen efterlever persondatalovgivningen i alle forhold, primært i relation til data vedrørende koncernens kunder og egne medarbejdere. Alle øvrige data, koncernen måtte ligge inde med betragtes som forretningskritiske, og vil derfor hverken blive anvendt i andre sammenhænge, end de er indsamlet til, eller bliver stillet til rådighed for tredje part, det være sig gratis eller ved salg.

## Resultatopgørelse 1. maj 2022 - 30. april 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	528.149	483.590	42	42
Andre driftsindtægter		324	1.454	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-439.823	-408.163	0	0
Andre eksterne omkostninger		-21.952	-2.298	-143	-230
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>66.698</b>	<b>74.583</b>	<b>-101</b>	<b>-188</b>
Personaleomkostninger	2	-65.466	-64.962	-1.582	-2.007
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-8.568	-8.132	-19	-19
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-7.336</b>	<b>1.489</b>	<b>-1.702</b>	<b>-2.214</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-672	-10.468
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		714	-14	0	0
Finansielle indtægter	5	4.519	3.888	1.946	1.246
Finansielle omkostninger	6	-3.607	-7.794	-322	-475
<b>Resultat før skat</b>		<b>-5.710</b>	<b>-2.431</b>	<b>-750</b>	<b>-11.911</b>
Skat af årets resultat	7	-1.753	2.291	20	251
<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>-7.463</b>	<b>-140</b>	<b>-730</b>	<b>-11.660</b>
Ophørende aktiviteter	9	-1.294	-54.878	0	0
<b>Årets resultat</b>	8	<b>-8.757</b>	<b>-55.018</b>	<b>-730</b>	<b>-11.660</b>

## Balance 30. april 2023

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0	0	0
Goodwill		26.712	32.540	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	10	<b>26.712</b>	<b>32.540</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		70.587	67.310	511	530
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		514	886	0	0
Indretning af lejede lokaler		856	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	11	<b>71.957</b>	<b>68.196</b>	<b>511</b>	<b>530</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	0	0	23.379	23.582
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	4.240	171	750	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	1.321	1.427	1.321	1.427
Deposita	14	3.378	3.313	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>8.939</b>	<b>4.911</b>	<b>25.450</b>	<b>25.009</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>107.608</b>	<b>105.647</b>	<b>25.961</b>	<b>25.539</b>
Varebeholdninger	15	221.112	98.691	0	0

## Balance 30. april 2023

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		65.227	57.261	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	16	18.543	32.126	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	50.077	47.165
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.881	4.085	3.083	4.085
Andre tilgodehavender		19.736	18.554	176	1.163
Udskudt skatteaktiv	19	0	470	218	283
Selskabsskat		0	0	326	681
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	1.266	0	1.266
Periodeafgrænsningsposter	17	7.840	7.993	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>116.227</b>	<b>121.755</b>	<b>53.880</b>	<b>54.643</b>
<b>Værdipapirer</b>	18	<b>15.059</b>	<b>12.234</b>	<b>3.645</b>	<b>3.494</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.186</b>	<b>1.310</b>	<b>121</b>	<b>288</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>353.584</b>	<b>233.990</b>	<b>57.646</b>	<b>58.425</b>
<b>Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>	9	<b>0</b>	<b>7.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver</b>		<b>461.192</b>	<b>347.493</b>	<b>83.607</b>	<b>83.964</b>

## Balance 30. april 2023

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	23.285	22.988
Overført resultat		81.803	82.182	58.518	59.194
Foreslået udbytte for regnskabsåret		118	114	118	114
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>82.046</b>	<b>82.421</b>	<b>82.046</b>	<b>82.421</b>
Minoritetsinteresser		57.810	64.011	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>139.856</b>	<b>146.432</b>	<b>82.046</b>	<b>82.421</b>
Hensættelse til udskudt skat	19	548	0	0	0
Andre hensættelser	20	3.500	3.240	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.048</b>	<b>3.240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		33.160	625	590	625
Leasingforpligtelser		23.275	25.113	0	0
Deposita		3.181	0	0	0
Anden gæld		5.516	5.027	0	0
Periodeafgrænsningsposter		3.240	4.123	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	21	<b>68.372</b>	<b>34.888</b>	<b>590</b>	<b>625</b>

## Balance 30. april 2023

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Ansvarlig lånekapital		41.132	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	21	384	48	38	48
Kreditinstitutter		122.773	76.985	0	0
Leasingforpligtelser	21	1.838	1.838	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9	85	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.979	55.885	79	64
Igangværende arbejder for fremmed regning	16	0	354	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	774	633
Gæld til associerede virksomheder		0	12	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.211	5.030	80	0
Selskabsskat		0	944	0	0
Deposita		887	760	0	0
Anden gæld	21	23.445	12.407	0	173
Periodeafgrænsningsposter	22	1.258	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>248.916</b>	<b>154.348</b>	<b>971</b>	<b>918</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>317.288</b>	<b>189.236</b>	<b>1.561</b>	<b>1.543</b>
<b>Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter</b>	9	<b>0</b>	<b>8.585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passiver</b>		<b>461.192</b>	<b>347.493</b>	<b>83.607</b>	<b>83.964</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	25				
Nærtstående parter	26				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	27				
Begivenheder efter balancedagen	28				
Anvendt regnskabspraksis	29				



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	82.182	114	82.421	64.011	146.432
Betalt ordinært udbytte	0	0	-114	-114	0	-114
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	469	0	469	1.826	2.295
Årets resultat	0	-848	118	-730	-8.027	-8.757
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>125</b>	<b>81.803</b>	<b>118</b>	<b>82.046</b>	<b>57.810</b>	<b>139.856</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	22.988	59.194	114	82.421
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-114	-114
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	469	0	0	469
Årets resultat	0	-172	-676	118	-730
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>125</b>	<b>23.285</b>	<b>58.518</b>	<b>118</b>	<b>82.046</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. maj 2022 - 30. april 2023

	<b>Koncern</b>		
	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-8.757	-55.018
Regulering	23	8.377	13.389
Ændring i driftskapital	24	-68.250	-69.526
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-68.630</b>	<b>-111.155</b>
Renteindbetalinger og lignende		3.885	5.887
Renteudbetalinger og lignende		-7.799	-9.480
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-72.544</b>	<b>-114.748</b>
Betalt selskabsskat		2.833	174
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-69.711</b>	<b>-114.574</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.498	-40.704
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-4.561	-238
Salg af materielle anlægsaktiver		8	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		169	0
Salg af virksomhed		254	1.815
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-10.628</b>	<b>-39.127</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-426	-48
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.838	-1.837
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		784	131
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		33.298	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		45.788	76.985
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		2.751	720
Betalt udbytte		-114	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>80.243</b>	<b>75.951</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-96</b>	<b>-77.750</b>
Likvider 1. maj		13.548	91.986
Kursregulering omsætningsværdipapirer		2.793	-688
<b>Likvider 30. april</b>		<b>16.245</b>	<b>13.548</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.186	1.314
Værdipapirer		15.059	12.234
<b>Likvider 30. april</b>		<b>16.245</b>	<b>13.548</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>1. Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Europa	528.149	483.590	42	42
	<b>528.149</b>	<b>483.590</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
<b>Forretningsområder</b>				
Byggeaktivitet	523.597	480.899	0	0
Andre indtægter	4.552	2.691	42	42
	<b>528.149</b>	<b>483.590</b>	<b>42</b>	<b>42</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	59.424	59.433	1.574	1.999
Pensioner	4.690	4.369	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.352	1.160	8	8
	<b>65.466</b>	<b>64.962</b>	<b>1.582</b>	<b>2.007</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	112	114	2	2
--	-----	-----	---	---

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.828	5.828	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.740	2.304	19	19
	<b>8.568</b>	<b>8.132</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
<b>4. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af underskud	-810	-10.606
Forskydning i intern avance	138	138
	<b>-672</b>	<b>-10.468</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>5. Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	80	137	80	137
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.379	715
Renteindtægter fra associerede virksomheder	282	119	247	119
Andre finansielle indtægter	4.157	1.134	240	275
Valutakursgevinster	0	2.498	0	0
	<b>4.519</b>	<b>3.888</b>	<b>1.946</b>	<b>1.246</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	306	0	306
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	34	0
Andre finansielle omkostninger	2.699	6.432	288	169
Valutakurstab	908	1.056	0	0
	<b>3.607</b>	<b>7.794</b>	<b>322</b>	<b>475</b>

### 6. Finansielle omkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	-322	0	0
Årets udskudte skat	0	-1.381	-18	-281
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.753	-588	-2	30
	<b>1.753</b>	<b>-2.291</b>	<b>-20</b>	<b>-251</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 8. Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	118	114	118	114
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-172	-10.468
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-8.027	-43.358	0	0
Overført resultat	-848	-11.774	-676	-1.306
	<b>-8.757</b>	<b>-55.018</b>	<b>-730</b>	<b>-11.660</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>9. Ophørende aktiviteter</b>				
Nettoomsætning	15.142	50.544	0	0
Andre driftsindtægter	0	121.355	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-13.244	-43.840	0	0
Andre eksterne omkostninger	-1.968	-5.016	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-70</b>	<b>123.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Personaleomkostninger	-827	0	0	0
Andre driftsomkostninger	-715	-161.878	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-1.612</b>	<b>-38.835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansielle indtægter	209	2.408	0	0
Finansielle omkostninger	0	-13.871	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.403</b>	<b>-50.298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skat af årets resultat	109	-4.580	0	0
<b>Årets resultat af ophørende aktiviteter</b>	<b>-1.294</b>	<b>-54.878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Materielle anlægsaktiver	0	71	0	0
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	2.971	0	0
Tilgodehavender	0	4.810	0	0
Likvide beholdninger	0	4	0	0
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>7.785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>7.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensatte forpligtelser	0	307	0	0
Gældsforpligtelser	0	8.278	0	0
<b>Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>8.585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Udviklings- projekter under ud- førelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	5.317	264.614	8.517
Afgang i årets løb	0	0	-359
Kostpris 30. april	5.317	264.614	8.158
Ned- og afskrivninger 1. maj	5.317	232.074	8.517
Årets afskrivninger	0	5.828	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-359
Ned- og afskrivninger 30. april	5.317	237.902	8.158
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>0</b>	<b>26.712</b>	<b>0</b>
Afskrives over	4 år	20 år	

## 11. Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	77.606	7.683	0
Tilgang i årets løb	5.642	0	856
Afgang i årets løb	0	-80	0
Kostpris 30. april	83.248	7.603	856
Ned- og afskrivninger 1. maj	10.295	6.797	0
Årets afskrivninger	2.366	364	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-72	0
Ned- og afskrivninger 30. april	12.661	7.089	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>70.587</b>	<b>514</b>	<b>856</b>
Afskrives over	20-40 år	3-7 år	

# Noter til årsregnskabet

## Moderselskab

	Grunde og bygninger
	TDKK
Kostpris 1. maj	951
Kostpris 30. april	951
Ned- og afskrivninger 1. maj	421
Årets afskrivninger	19
Ned- og afskrivninger 30. april	440
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>511</b>
Afskrives over	20-40 år



## Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	94	94
Kostpris 30. april	94	94
Værdireguleringer 1. maj	23.488	28.190
Årets resultat	-810	-10.606
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	469	5.766
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	138	138
Værdireguleringer 30. april	23.285	23.488
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>23.379</b>	<b>23.582</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemmeandel	Ejerandel
Familien Gråkjær Holding ApS	Holstebro	TDKK 125	52%	20%
Roholmparken ApS	Holstebro	TDKK 40	52%	20%
Ejendomsselskabet Fabersvej 15 ApS	Holstebro	TDKK 125	52%	20%
Gråkjær Finans ApS	Holstebro	TDKK 40	52%	20%
FGH Engholmgård ApS	Holstebro	TDKK 40	52%	20%
Grey Holding 2 A/S	Holstebro	TDKK 500	27%	10%
FGH Charlottenlund ApS	Holstebro	TDKK 40	27%	10%
Støberivej ApS	Holstebro	TDKK 40	27%	10%
Nordskellet ApS	Holstebro	TDKK 40	27%	10%
Fiskebrogade ApS	Holstebro	TDKK 40	27%	10%
Gråkjær Holding A/S	Holstebro	TDKK 14.667	27%	10%
Gråkjær Landbruk Norge AS	Sem, Norge	TNOK 1.020	27%	10%
Gråkjær Aqua Norge AS	Sem, Norge	TNOK 1.020	27%	10%
Gråkjær Aqua International A/S	Holstebro	TDKK 1.000	27%	10%
Gråkjær Landbrugg A/S	Holstebro	TDKK 5.000	27%	10%
Gråkjær Erhverv A/S	Holstebro	TDKK 5.000	27%	10%
Gråkjær Aqua A/S	Holstebro	TDKK 5.000	27%	10%
Gråkjær A/S	Holstebro	TDKK 8.000	27%	10%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>13. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. maj	673	500	500	500
Tilgang i årets løb	4.243	0	750	0
Afgang i årets løb	-176	0	0	0
Overførsler	0	173	0	0
Kostpris 30. april	<u>4.740</u>	<u>673</u>	<u>1.250</u>	<u>500</u>
Værdireguleringer primo 1. maj	-502	-500	-500	-500
Årets afgang	2	0	0	0
Årets resultat	0	-2	0	0
Værdireguleringer 30. april	<u>-500</u>	<u>-502</u>	<u>-500</u>	<u>-500</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<u><b>4.240</b></u>	<u><b>171</b></u>	<u><b>750</b></u>	<u><b>0</b></u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Storådalens Golfklub A/S	Holstebro	TDKK 510	40%
Stationsvej 9 ApS	Holstebro	TDKK 550	42%

# Noter til årsregnskabet

## 14. Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	3.346	3.313
Tilgang i årets løb	0	65
Afgang i årets løb	-765	0
Kostpris 30. april	<u>2.581</u>	<u>3.378</u>
Nedskrivninger 1. maj	1.919	0
Årets nedskrivninger	-80	0
Årets tilbageførsler af nedskrivninger på afhændede aktiver	-579	0
Nedskrivninger 30. april	<u>1.260</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>1.321</u></b>	<b><u>3.378</u></b>

### Moderselskab

	Andre værdi- papirer og kapitalandele
	TDKK
Kostpris 1. maj	3.346
Afgang i årets løb	-765
Kostpris 30. april	<u>2.581</u>
Nedskrivninger 1. maj	1.919
Årets nedskrivninger	-80
Årets tilbageførsler af nedskrivninger på afhændede aktiver	-579
Nedskrivninger 30. april	<u>1.260</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>1.321</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>15. Varebeholdninger</b>				
Varebeholdninger - Råvarer og hjælpematerialer	305	530	0	0
Varebeholdninger - Aktiver bestemt for salg	220.807	98.161	0	0
	<b>221.112</b>	<b>98.691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 16. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	194.805	314.983	0	0
Modtagne acantobetalinger	-176.262	-283.211	0	0
	<b>18.543</b>	<b>31.772</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	18.543	32.126	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	-354	0	0
	<b>18.543</b>	<b>31.772</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 18. Værdipapirer

Aktier	15.059	12.234	3.645	3.494
	<b>15.059</b>	<b>12.234</b>	<b>3.645</b>	<b>3.494</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>19. Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	-470	911	-283	-2
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	-1.381	-18	-281
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	1.018	0	83	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. april</b>	<b>548</b>	<b>-470</b>	<b>-218</b>	<b>-283</b>

## 20. Andre hensættelser

Koncernen yder almindelig håndværksmæssig garanti på udført byggearbejde. De indregnede hensatte forpligtelser hertil svarer til niveauet for tidligere afholdte garantireparationer.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Garantireparationer	3.500	3.240	0	0
	<b>3.500</b>	<b>3.240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 21. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	32.610	432	426	432
Mellem 1 og 5 år	550	193	164	193
Langfristet del	33.160	625	590	625
Inden for 1 år	384	48	38	48
	<b>33.544</b>	<b>673</b>	<b>628</b>	<b>673</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	18.375	18.375	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.900	6.738	0	0
Langfristet del	23.275	25.113	0	0
Inden for 1 år	1.838	1.838	0	0
	<b>25.113</b>	<b>26.951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Deposita</b>				
Efter 5 år	3.181	0	0	0
Langfristet del	3.181	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige deposita	887	760	0	0
Kortfristet del	887	760	0	0
	<b>4.068</b>	<b>760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.516	5.027	0	0
Langfristet del	5.516	5.027	0	0
Øvrig kortfristet gæld	23.445	12.407	0	173
	<b>28.961</b>	<b>17.434</b>	<b>0</b>	<b>173</b>

## Noter til årsregnskabet

### Periodeafgrænsningsposter

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.240	4.123	0	0
Langfristet del	<u>3.240</u>	<u>4.123</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	1.258	0	0	0
Kortfristet del	<u>1.258</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4.498</u>	<u>4.123</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## 22. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Koncern	
2022/23	2021/22
TDKK	TDKK

## 23. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-4.728	-6.296
Finansielle omkostninger	3.607	21.665
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.568	8.096
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-714	14
Skat af årets resultat	1.644	2.289
Andre reguleringer	0	-12.379
	<u>8.377</u>	<u>13.389</u>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
<b>24. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-122.421	-65.644
Ændring i tilgodehavender	4.588	129.640
Ændring i andre hensatte forpligtelser	260	-860
Ændring i leverandører mv.	49.323	-132.662
	<b>-68.250</b>	<b>-69.526</b>

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

## 25. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	179.462	0	0	0
---	---------	---	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Værdipapirer i depot hos Danske Bank	15.058	12.234	3.644	3.494
Grunde og bygninger	72.948	51.310	511	549

### Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en række operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakternes restleasingydelser udgør pr. 30. april 2023 DKK 2,8 mio.

Koncernen har indgået aftale om leasing af ejendom med uopsigelighedsperiode på 4 år. Leasingforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør DKK 13,9 mio.

### Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen yder almindelig håndværksmæssig garanti for udført byggearbejde. Der er på vegne af selskabet afgivet entreprisegarantier for i alt DKK 102,1 mio.

Der er afgivet øvrige garantier for samlet DKK 1,3 mio vedrørende udenlandske momsregistreringer og øvrige betalingsgarantier.

Gråkjær Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution for Gråkjær A/S, Gråkjær Landbruk Norge AS, Gråkjær Aqua A/S, Gråkjær Erhverv A/S og Gråkjær Landbrug A/S mht. engagement med kreditinstitutter.



# Noter til årsregnskabet

## Andre eventualforpligtelser

Koncernen indgår i flere claims og retstvister i forbindelse med bygherrer og underleverandører, hvilket er sædvanligt for branchen. Disse retssager og tvister er sædvanligvis med modsat rettede krav og med varierende substans. Kravene opfylder således ikke hverken betingelserne for indregning som aktiv eller forpligtelser, da disse ikke kan opgøres og måles pålideligt.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der er afgivet hensigtserklæringer inden for koncernen mht. specifikke koncernselskabers fortsatte drift. De afgivne erklæringer har varierende udstrækning af understøttelsen.

## 26. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
John Ross Graakjær	Hovedaktionær

### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

## 27. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

### PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	620	506	65	63
Skatterådgivning	140	380	0	82
Andre ydelser	79	82	0	0
	<u>839</u>	<u>968</u>	<u>65</u>	<u>145</u>

## 28. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 29. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tvis Holding ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i TDKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tvis Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Koncerninterne overdragelser måles og præsenteres efter "bogførte værdier metoden"

# Noter til årsregnskabet

## Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018*

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

# Noter til årsregnskabet

## Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Noter til årsregnskabet

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Danske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

#### *Udviklingsprojekter*

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 4 år.

#### *Øvrige immaterielle anlægsaktiver*

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

# Noter til årsregnskabet

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer og kapitalandele.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og udlån

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

# Noter til årsregnskabet

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasingydelser, forsikringspræmier, abonnementer mv

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Egenkapital

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.



# Noter til årsregnskabet

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører oster, der er indregnet i egenkapitalen.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".



# Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$